

各股市走势图	1
股市短评	1
主要经济数据公布	1
主要新闻总结	1
国际经济要闻	2
大中华经济要闻	2
企业要闻	2
中港两地上市的H股股份	3
免责声明	4

指数	收市	日比(%)	5日(%)
恒生	26,498.60	(0.67)	(0.03)
H股	10,483.34	(0.59)	0.30
红筹	3,702.49	0.02	0.94
HSC大型股	2,544.76	(0.62)	(0.03)
HSC中型股	5,437.78	0.55	3.97
AH股溢价	143.30	(0.16)	(0.09)
沪深300	4,999.97	(0.35)	2.26
富时中国A50	16,888.56	(0.79)	2.20
上证180	10,307.51	(0.49)	2.29
上证380	5,734.71	(0.26)	1.05
台北加权	14,249.96	(0.06)	(0.08)
日经225	26,763.39	(0.16)	0.12
道琼斯	30,179.05	(0.41)	0.44
标普500	3,709.41	(0.35)	1.25
纳斯达克	12,755.64	(0.07)	3.05
德国DAX 30	13,630.51	(0.27)	3.94
富时100	6,529.18	(0.33)	(0.27)
法国CAC 40	5,527.84	(0.39)	0.37

商品期货/指数	市价	日比(%)	5日(%)
纽约期油(美元/桶)	48.39	(1.45)	2.98
纽约期金(美元/t oz)	1,886.70	0.05	3.17
标普高盛商品指数	408.02	0.87	3.63
CRB大宗商品期货价格指数	166.45	0.58	3.23
罗杰斯国际商品指数	2,253.80	0.72	3.47

外汇	汇率	5日(%)	1个月(%)
港元兑人民币	0.8420	(0.04)	(0.82)
美元兑人民币	6.5273	(0.03)	(0.83)
美元兑港元	7.7525	0.01	0.01
美元兑日元	103.42	(0.61)	(1.06)
欧元兑美元	1.2207	0.52	3.09
英镑兑美元	1.3403	0.59	0.62
澳元兑美元	0.7584	0.65	4.09

政府债券	收益率(%)	5日(bps)	1个月(bps)
中国(10年期)	3.3020	(0.90)	(3.20)
香港(10年期)	0.71700	(0.60)	6.00
美国(10年期)	0.93290	3.98	10.86

来源：彭博

# 每天导读

## 各股市走势图

恒指走势图



国指走势图



沪深300走势图



标普500走势图



来源：彭博

## 股市短评

上周五美国股市三大指数均下跌，其中道琼斯指数跌幅最大。在周末最后期限前，市场仍然关注新一轮抗疫刺激协议能否达成。标普500指数11个行业指数表现不一，其中原材料指数领涨，房地产指数领跌。上周五欧洲三大股市均下跌，其中法国CAC40指数跌幅最大。英国和欧盟在年底最后期限前，无法达成贸易协议的机会越来越大。上周五恒指及国指均下跌，恒指跌幅较大。港股各行业指数表现不一，其中原材料业指数领涨；信息技术业指数领跌。上周五沪股通北向净买入19.06亿人民币，南向净卖出17.14亿港元；深股通北向净卖出32.69亿人民币，南向净买入8.58亿港元。上周五上证综指及深成指均下跌，上证综指跌幅较大。沪深300指数表现不一，其中能源指数领涨，金融地产指数领跌。截至上周末，道指、标普500指数、日经225指数、恒指、国指、上证综指、深成指的2020年预测市盈率分别为24.8倍、26.2倍、25.1倍、14.2倍、10.5倍、15.3倍、26.6倍。上周道指、标普500、国指、上证综指及深成指累涨0.44%、1.25%、0.30%、1.43%及2.21%，日经225与恒指累跌0.33%和0.03%。今天将公布美国11月个人收入及个人支出。

## 主要经济资料公布

国家	经济指标	时间	市场预期	实际值	前值
美国	领先指数	11月	0.5%	0.6%	0.8%*
美国	经常项目余额	第3季	-\$187.0b	-\$178.5b	-\$161.4b*
日本	日本央行政策利率/超额利率	12月18日	-0.1%	-0.1%	-0.1%
德国	PPI同比	11月	-0.6%	-0.5%	-0.7%
德国	IPO企业景气指数	12月	90.0	92.1	90.9
俄罗斯	关键利率	12月18日	4.25%	4.25%	4.25%

来源：彭博 (\*均为修正值)

## 主要新闻总结

- 麦康奈尔表示国会领导人就刺激法案达成暂时协议
- 特朗普签署权宜支出法案，国会领袖继续就疫情纾困协议进行磋商
- 美联储发布第二次压力测试结果，为银行业回购股票开绿灯
- 黑田东彦再出奇招，日本央行意外宣布将进行为期三个月的政策评估
- 中央经济工作会议为明年定调：稳健的货币政策要合理适度
- 中国发改委：明年要着力稳定宏观经济运行
- 中国扬言针对美国最新的制裁将采取必要措施
- 中国发布外商投资安全审查办法

## 国际经济要闻

### 麦康奈尔表示国会领导人就刺激法案达成暂时协议

美国参议院多数党领袖麦康奈尔说，他和民主党领导人已经就近9000亿美元的疫情救济计划达成协议。立法文本仍在撰写中。这个救济计划将包括延长失业救济，向大多数美国人直接发放现金以及用于学校和疫苗分发的资金。(彭博)

### 特朗普签署权宜支出法案，国会领袖继续就疫情纾困协议进行磋商

美国总统唐纳德·特朗普已经签署了一项权宜支出法案，以维持美国政府的运作，而国会领袖试图就一项大约9000亿美元的疫情纾困计划达成协议。众议院和参议院早些时候通过该法案，以避免政府关闭，先前政府一直依靠临时资金运作，该资金在周五结束时到期，这项法案会提供资金直到周日午夜。(彭博)

### 美联储发布第二次压力测试结果，为银行业回购股票开绿灯

美联储为华尔街银行重启股票回购开绿灯，称该行业在新冠疫情期间非常坚挺。虽然依旧禁止提高派息，但对于那些急切等待结果以安排第一季度资本计划的银行来说，美联储的这个决定仍可算他们的一大胜利。(彭博)

### 黑田东彦再出奇招，日本央行意外宣布将进行为期三个月的政策评估

日本央行行长黑田东彦在最近一次会议上再度做出惊人决定，承诺在不进行全面改革的情况下评估超宽松货币政策，经济学家和投资者将有三个月的时间来猜测可能的变化。(彭博)

## 大中华经济要闻

### 中央经济工作会议为明年定调：稳健的货币政策要合理适度

中国政府表示，明年将实施“合理”的货币政策，同时确保财政计划“可持续”，暗示在经济持续复苏之际，将限制刺激措施。据新华社周五报道，中央经济工作会议12月16日至18日在北京举行。中国政府利用这一年度会议制定来年的政策框架。(彭博)

### 中国发改委：明年要着力稳定宏观经济运行

据中国发改委网站，全国发展和改革委员会12月18日至19日召开，会议要求明年着力稳定宏观经济运行，完善宏观政策组合，强化预期管理，实施扩大内需战略，完善内需体系，形成强大国内市场。(彭博)

### 中国扬言针对美国最新的制裁将采取必要措施

在华盛顿决定将60多家中国公司列入黑名单后，中国扬言将采取必要措施，这标志着全球两大经济体之间的紧张关系，可能会在特朗普总统任期的最后几天内进一步升高。(彭博)

### 中国发布外商投资安全审查办法

发改委周六在一份声明中指出，涉及军工生产，重要农产品，重要能源和资源，以及重要基础设施和互联网产品和服务的外商投资，都需接受政府审查。(彭博)

## 企业要闻

### 中芯国际称被列入美实体清单对10nm及以下芯片研发有“重大不利影响”

中国最大的芯片制造商中芯国际表示，美国将其列入“实体清单”将对先进芯片的研发产生“重大不利影响”。公司在上交所发布的公告中称，美国商务部将公司列入“实体清单”对10nm及以下先进工艺的研发及产能建设有重大不利影响，不过短期内对公司运营及财务状况无重大不利影响。(彭博)

### 据悉鼎晖投资准备竞标飞利浦家电部门

据知情人士透露，在准备参与荷兰皇家飞利浦公司家电部门第一轮竞标的公司中，有PAI Partners和中国的鼎晖投资等收购公司。(彭博)

### 洛克希德马丁将以每股56美元现金的价格收购Aerojet Rocketdyne

根据一份声明，洛克希德马丁将以每股56美元现金的价格收购Aerojet Rocketdyne。交易总价值44亿美元，作为交易的一部分，Aerojet Rocketdyne宣布了每股5美元的特别现金股息。交易预计将在2021年下半年完成。(彭博)

### 复星医药在中国内地的新冠疫苗二期试验提前完成受试者入组

香港《信报》报道称，复星医药回应查询时证实，与BioNTech合作在中国大陆进行的新冠核酸疫苗二期临床试验已经提前完成960位受试者入组。(彭博)

**中港两地上市的H股股份**

H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)	H股代码	股份名称	H股 收盘价 (港元)	动态市盈率	市净率	H股/A 股价比(%)
939	建设银行	5.75	5.02	0.54	(24.33)	1065	创业环保	3.58	7.90	0.69	(54.72)
1398	工商银行	4.60	4.87	0.54	(22.39)	895	东江环保*	5.35	12.31	0.89	(50.84)
1288	农业银行	2.76	4.25	0.44	(26.55)	1635	大众公用	2.24	9.74	0.68	(54.58)
3988	中国银行	2.59	4.07	0.32	(31.29)	753	中国航	6.30	-	0.93	(30.44)
1658	邮储银行	4.22	5.42	0.58	(26.29)	670	东方航空	3.56	-	0.83	(37.04)
3328	交通银行	4.13	3.99	0.36	(22.75)	1055	南方航空	4.82	-	0.87	(33.99)
3968	招商银行	47.20	10.93	1.62	(7.62)	1919	中远海控	8.09	-	2.27	(32.23)
998	中信银行	3.27	3.12	0.30	(45.91)	598	中国外运	2.78	6.17	0.61	(46.70)
6818	光大银行	2.95	3.94	0.40	(37.63)	2866	中远海发	1.24	6.08	0.67	(63.04)
2016	浙商银行	3.83	5.38	0.61	(20.03)	1138	中远海能	3.17	3.98	0.35	(59.73)
1988	民生银行	4.41	3.22	0.31	(28.46)	2880	大连港	0.74	8.20	0.42	(67.82)
6196	郑州银行*	1.93	3.91	0.33	(56.58)	6198	青岛港	4.76	6.87	0.84	(34.39)
3866	青岛银行*	4.61	7.37	0.78	(30.80)	3369	秦港股份	1.33	5.88	0.41	(58.60)
3618	渝农商行	3.13	3.34	0.32	(41.19)	317	广船国际	7.28	11.62	0.63	(74.20)
2628	中国人寿	17.00	7.96	0.97	(63.14)	2039	中集集团*	11.68	28.11	1.01	(33.69)
2318	中国平安	93.15	11.35	2.02	(10.49)	1800	中国交建	3.50	3.13	0.24	(60.15)
2601	中国太保	30.00	8.89	1.23	(32.39)	390	中国中铁	3.47	2.86	0.37	(46.58)
1336	新华保险	30.85	6.64	0.89	(56.11)	1186	中国铁建	4.42	2.79	0.23	(54.31)
1339	人保集团	2.43	4.71	0.47	(68.70)	1766	中国中车	2.75	6.47	0.48	(56.80)
6030	中信证券	17.12	12.83	1.04	(49.87)	3969	中国通号	2.69	7.31	0.64	(62.43)
3908	中金公司	18.50	12.54	1.35	(75.36)	525	广深铁路	1.44	-	0.31	(46.49)
6837	海通证券	6.87	7.00	0.51	(54.44)	177	宁沪高速	8.71	14.60	1.34	(20.82)
2611	国泰君安	10.72	9.56	0.67	(49.53)	548	深圳高速	7.35	13.81	0.75	(30.10)
6806	申万宏源*	2.10	5.89	0.51	(65.20)	995	皖通高速	4.43	9.47	0.77	(38.43)
1776	广发证券*	10.68	7.53	0.73	(43.83)	107	成渝高速	1.82	53.28	0.32	(53.19)
6886	华泰证券	11.74	7.90	0.72	(45.58)	2238	广汽集团	8.49	18.09	0.91	(49.81)
6099	招商证券	11.02	9.75	0.73	(58.77)	1211	比亚迪*	185.00	274.63	7.69	(11.33)
3958	东方证券	5.57	11.89	0.60	(57.55)	2333	长城汽车	18.44	34.08	2.60	(46.30)
6178	光大证券	6.73	16.28	0.52	(69.34)	2338	潍柴动力	15.54	11.32	2.04	(18.32)
6881	银河证券	4.57	5.57	0.53	(68.24)	3606	福耀玻璃	37.05	33.42	3.82	(22.25)
6066	中信建投	10.08	8.99	1.32	(79.45)	1108	洛阳玻璃	5.40	28.09	1.82	(73.41)
1375	中州证券	1.45	-	0.49	(76.66)	6865	福莱特	24.50	43.63	7.69	(37.61)
1456	国联证券	3.85	12.65	0.74	(84.00)	38	一拖股份	2.98	5.28	0.55	(77.00)
857	中石油	2.42	20.23	0.31	(52.08)	1157	中联重科*	8.60	9.26	1.29	(22.74)
386	中石化	3.46	9.32	0.48	(28.81)	564	郑煤机	12.02	12.16	1.36	(11.05)
338	上石化	1.69	-	0.57	(59.61)	1057	浙江世宝*	1.25	-	0.62	(81.37)
1033	石化油服	0.69	22.70	1.50	(71.33)	1072	东方电气	5.42	9.03	0.47	(54.41)
2883	中海油田	6.39	10.18	0.68	(59.62)	2727	上海电气	2.25	8.44	0.44	(65.74)
568	山东墨龙*	0.82	-	0.37	(79.35)	2208	金风科技*	13.42	21.63	1.52	(13.58)
1088	中国神华	15.08	6.65	0.70	(33.29)	42	东北电气	0.54	3.08	3.06	(71.35)
1898	中煤能源	2.41	6.59	0.27	(55.42)	187	京城机电	1.42	-	1.14	(71.55)
1171	兖州煤业	6.61	3.36	0.49	(48.32)	2607	上海医药	12.72	7.19	0.71	(44.29)
1816	中广核*	1.70	7.39	0.79	(48.78)	2196	复星医药	39.95	24.52	2.62	(39.72)
902	华能国际	2.75	10.78	0.46	(50.75)	1513	丽珠医药*	30.55	14.29	2.08	(41.82)
991	大唐发电	0.98	17.83	0.37	(64.67)	874	白云山	19.26	9.82	1.02	(45.82)
1071	华电国际	1.94	5.11	0.35	(52.42)	719	新华制药*	3.63	6.16	0.61	(68.85)
956	新天绿能	2.29	5.31	0.57	(79.62)	1349	复旦张江	4.00	18.83	1.88	(81.98)
1618	中国中冶	1.47	4.30	0.35	(56.64)	1877	君实生物*	49.00	-	13.51	(42.65)
2068	中铝国际	1.39	-	0.43	(67.25)	6185	康希诺	173.80	-	23.71	(64.29)
347	鞍钢股份*	3.32	18.92	0.50	(12.48)	9989	海普瑞*	12.12	12.03	1.74	(43.39)
323	马钢股份	2.25	11.90	0.52	(30.98)	2359	药明康德	139.20	109.37	8.99	(3.59)
1053	重庆钢铁	0.81	10.54	0.31	(55.34)	3759	康龙化成*	118.50	120.67	10.22	(9.92)
2600	中国铝业	2.89	454.85	0.84	(35.84)	3347	泰格医药	163.00	-	-	(8.80)
358	江西铜业	12.54	20.10	0.71	(50.59)	168	青岛啤酒	76.50	38.84	4.09	(36.10)
2899	紫金矿业	8.20	31.05	3.66	(24.73)	6116	拉夏贝尔	0.28	-	0.28	(84.66)
1787	山东黄金	18.24	31.37	2.72	(35.73)	1533	庄园牧场*	5.86	40.70	0.76	(58.28)
3993	洛阳钼业	4.41	36.02	1.99	(26.48)	553	南京熊猫	5.36	146.18	1.20	(38.81)
1772	赣锋锂业	82.75	415.30	10.94	(21.92)	981	中芯国际	19.86	30.95	0.99	(69.55)
914	海螺水泥	49.15	6.37	1.45	(22.02)	763	中兴通讯*	19.36	12.84	1.83	(50.22)
2009	金隅股份	1.56	5.31	0.30	(56.42)	6869	长飞光纤	10.42	10.56	-	(68.13)
2202	万科*	26.35	6.24	1.27	(22.00)	921	海信科龙*	11.14	8.83	1.39	(35.98)
588	北京北辰	1.48	11.48	0.20	(45.95)	1812	晨鸣纸业*	4.16	10.16	0.59	(44.82)
1528	美凯龙	4.61	5.09	0.30	(53.98)	811	新华文轩	4.75	4.30	0.51	(57.19)

注\*：其A股在深圳证券交易所上市。没有"\*"符号H股，其A股在上海证券交易所上市

来源：彭博、农银国际证券

**农银国际业务发展部连络人**

**戴昕**

[angeladai@abci.com.hk](mailto:angeladai@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8810

**农银国际机构销售部连络人**

**林青**

[sallylin@abci.com.hk](mailto:sallylin@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8835

**伍华安**

[johnng@abci.com.hk](mailto:johnng@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8806

**农银国际研究部连络人**

**陈宋恩**

[philipchan@abci.com.hk](mailto:philipchan@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8805

**周秀成**

[stevechow@abci.com.hk](mailto:stevechow@abci.com.hk)

电话: (852) 2147 8809

要下载最新的研究报告，请前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>  
要下载过去的研究报告，请前往 [http://www.abci.com.hk/en-us/research\\_report.php](http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php)

陈宋恩及周秀成作为本研究报告全部或部分撰写人，谨此证明有关就研究报告中提及的所有公司及/或该公司所发行的证券所做出的观点，均属分析员之个人意见。分析员亦在此证明，就研究报告内所做出的推荐或个人观点，分析员并无直接或间接地收取任何补偿。此外，分析员及分析员之关联人士并没有持有（除以下披露权益）研究报告内所推介股份的任何权益，并且没有担任研究报告内曾提及的上市法团的高级工作人员。

**权益披露**

农银国际证券有限公司及/或其附属公司，曾在过去12个月内，与本报告提及的公司有投资银行业务关系。  
陈宋恩持有中国农业银行H股股份。

**免责声明**

该报告只为客户使用，并只在适用法律允许的情况下分发。本研究报告并不牵涉具体使用者的投资目标，财务状况和特殊要求。该等资讯不得被视为购买或出售所述证券的要约或要约邀请。我等并不保证该等资讯的全部或部分可靠，准确，完整。该报告不应代替投资人自己的投资判断。文中分析建立于大量的假设基础上，我等并不承诺通知阁下该报告中的任何资讯或观点的变动，以及由于使用不同的假设和标准，造成的与其它分析机构的意见相反或不一致。分析员（们）负责报告的准备，为市场讯息采集、整合或诠释，或会与交易、销售和其它机构人员接触。农银国际证券有限公司不负责文中资讯的更新。农银国际证券有限公司对某一或某些公司内部部门的资讯进行控制，阻止内部流动或者进入其它部门及附属机构。负责此研究报告的分析员的薪酬完全由研究部或高层管理者（不包括投资银行）决定。分析员薪酬不取决于投行的收入，但或会与农银国际证券有限公司的整体收入（包括投行和销售部）有关。报告中所述证券未必适合在其它司法管辖区销售或某些投资人。文中所述的投资价格和价值、收益可能会有波动，历史表现不是未来表现的必然指示。外币汇率可能对所述证券的价格、价值或收益产生负面影响。如需投资建议、交易执行或其它咨询，请您联系当地销售代表。农银国际证券有限公司或任何其附属机构、总监、员工和代理，都不为阁下因依赖该等资讯所遭受的任何损失而承担责任。进一步的资讯可应要求而提供。

版权所有2020年农银国际证券有限公司

该材料的任何部分未经农银国际证券有限公司的书面许可不得复印、影印、复制或以任何其他形式分发

办公地址: 香港中环，红棉路8号，东昌大厦13楼，农银国际证券有限公司  
电话: (852) 2868 2183